

PERSBERICHT : RESULTATEN 2005

Kontich, 23 februari 2006

Real Software blijft haar bedrijfsresultaat jaar na jaar verbeteren.

- **Verbetering recurrent bedrijfsresultaat¹ met € 3,7 miljoen ten opzichte van 2004, tot € 1,2 miljoen**
- **in vergelijking met 2004 stijgt de netto cashflow van bedrijfsactiviteiten met € 4,6 miljoen tot € 1,3 miljoen**
- **Eigen vermogen verbetert met € 6,1 miljoen in vergelijking met vorig jaar door opname van € 15,6 miljoen converteerbare obligatie in kapitaal.**
- **Meerderheidsaandeelhouder verlengt de 50 % schuldkwijtschelding op de schuld van € 45m met één jaar en geeft één jaar uitstel voor alle kapitaal- en rentebetalingen die verschuldigd zijn in 2006.**

Resultaten voor 2005 met inbegrip van tweede semester

Kerncijfers per 31/12/2005 conform de IFRS

in M€	2005			2004		
	H1	H2	FY	H1	H2	FY
Omzet	59,0	56,9	115,9	67,4	61,9	129,3
Recurrent bedrijfsresultaat (voetnoot 1)	-0,3	1,5	1,2	-1,3	-1,2	-2,5
Bedrijfsresultaat	0,9	-4,9	-4,0	0,7	-6,4	-5,7
Winst (verlies) voor belastingen	-1,9	-7,5	-9,4	-1,0	-8,8	-9,8
Winst (verlies)	-2,4	-7,7	-10,1	-1,6	-8,5	-10,1
Netto cash-flow net uit operaties	-	-	1,3	-	-	-3,3
Resultaat per aandeel	-	-	-0,06	-	-	-0,07
Eigen vermogen	-	-	-52,9	-	-	-59,0
Vreemd vermogen	-	-	73,6	-	-	89,5

• **Omzet**

De groepsomzet voor het tweede semester van 2005 bedraagt € 57,0 miljoen, 7,9% minder dan in het tweede semester van 2004 (€ 61,9 miljoen), wat een weerspiegeling is van de voortgezette rationalisatie van de activiteiten. De totale groepsomzet voor 2005 bedraagt € 115,9 miljoen, 10,3% minder dan het jaar voordien (€ 129,3 miljoen). De omzet van het tweede semester van het jaar, die door seizoensgebonden factoren doorgaans lager is dan de omzet van het eerste halfjaar, is gestegen van 92% in 2004 tot 96 % in 2005, wat wijst op een stijging van de opbrengsten als gevolg van een versterking van de verkoopafdeling.

¹ Het recurrent bedrijfsresultaat = bedrijfsresultaat vóór niet-wederkerende inkomsten, herstructureringskosten, waardeverminderingverlies en andere niet-wederkerende kosten

Segment information € m	2004				2005			
	Products	Services	Corporate	Group	Products	Services	Corporate	Group
Turnover	43,0	86,3		129,3	38,8	77,1		115,9
Recurr. oper.result (footnote 1)	-2,5	4,4	-4,4	-2,5	-1,2	6,1	-3,7	1,2
%	-5,8%	5,1%	-3,4%	-2,0%	-3,1%	7,9%	-3,2%	1,0%

- **Recurrent bedrijfsresultaat¹**

Het recurrent bedrijfsresultaat¹ voor het tweede semester van 2005 bedraagt € 1,5 miljoen, zijnde € 2,7 miljoen meer dan het vergelijkbare resultaat voor het tweede semester van 2004 (€ -1,2 miljoen). In vergelijking met 2004 steeg het recurrent bedrijfsresultaat¹ in 2005 met € 3,7 miljoen tot € 1,2 miljoen. Dat is het resultaat van de verbeteringsplannen die werden uitgevoerd in het eerste semester van 2005 en leidden tot een betere EBIT-marge in de afdelingen en lagere vaste kosten. In vergelijking met vorig jaar verbeterde het segment Services met € 1,7 miljoen en het segment Products met € 1,3 miljoen.

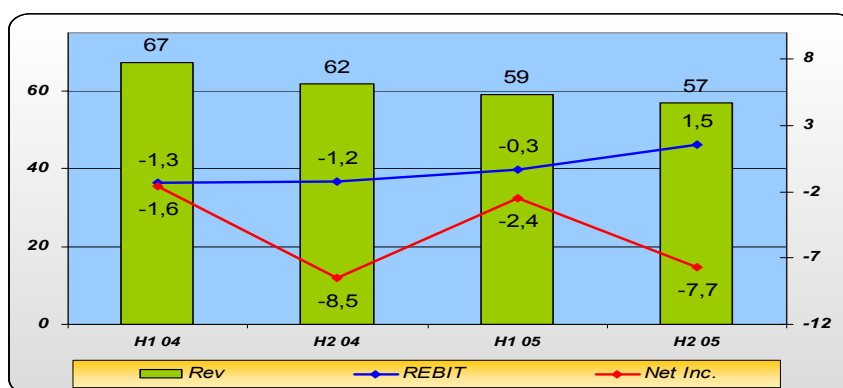
- **Bedrijfsresultaat**

Het bedrijfsresultaat voor het tweede semester van 2005 bedraagt € -4,9 miljoen, dat is € 1,6 miljoen beter dan in het tweede semester van 2004. In de tweede helft 2005 werd er een bijkomende voorziening van € 5,9 miljoen aangelegd voor verdere herstelplannen. Dat verklaart het negatieve bedrijfsresultaat in het tweede semester van 2005.

Het bedrijfsresultaat voor 2005 bedraagt € -4,0 miljoen, d.i. een verbetering met € 1,7 miljoen ten opzichte van 2004, en dat ondanks een voorziening voor herstructurering die € 1,9 miljoen hoger is dan in 2004. Dit resultaat omvat € 1,2 miljoen niet-wederkerende opbrengsten, vooral afkomstig van een gunstige regeling met een vroegere aandeelhouder, € -6,7 miljoen herstructureringskosten en € 0,3 miljoen vrijval van voorzieningen dankzij gunstige akkoorden.

- **Netto resultaat**

Het netto groepsresultaat voor het tweede semester van 2005 bedraagt € -7,7 miljoen, dat is € 0,8 miljoen beter dan het jaar voordien. Het netto groepsresultaat voor 2005 bedraagt € -10,1 miljoen, evenveel als het vorige jaar. Het financieel resultaat bedraagt € -5,4 miljoen, dit is een verslechtering met € 1,3 miljoen ten opzichte van het jaar voordien, wat verklaard kan worden door € 0,8 miljoen uitzonderlijke kwijtschelding van rente door banken in het eerste kwartaal van 2004 en bijkomende kosten voor kredietfaciliteiten die zijn aangegaan in 2005.



(note: REBIT = Recurrent bedrijfsresultaat - voetnoot 1)

- **Netto cashflow van bedrijfsactiviteiten**
De netto cashflow uit operaties bedraagt € 1,3 miljoen op jaarbasis, dat is € 4,6 miljoen beter dan in 2004, wat vooral toe te schrijven is aan een vermindering van het netto werkkapitaal.
- **Eigen vermogen/vreemd vermogen**
Op het einde van 2005 bedroeg het eigen vermogen € -52,9 miljoen, dat is € 6,1 miljoen beter dan het jaar voordien. Deze verbetering is het resultaat van de opname van een automatisch converteerbare obligatie van € 15,6 miljoen in juli 2005 en een kapitaalsverhoging van € 0,8 miljoen in het kader van een schikking in een rechtsgeschil met een vroegere aandeelhouder, wat gedeeltelijk wordt ondervangen door € -10,1 miljoen verlies in 2005.
- **Personeel**
Op 31 december 2005 telde Real Software Group 1155 werknemers ten opzichte van 1251 op 31 december 2004.²
- **Perspectieven voor 2006**
Voor het boekjaar 2006 verwacht de groep een verdere verbetering van het bedrijfsresultaat en een stabilisatie van de activiteiten door enerzijds een voortgezette optimalisatie van de middelen, een verbetering van de productiviteit van het segment "Products" en een vermindering van de vaste kosten en anderzijds als gevolg van de versterking van de verkoopafdeling medio 2005.
- **IFRS**
Over de afsluiting van het boekjaar 2005 wordt verslag uitgebracht conform de IFRS normen, met vergelijkbare cijfers voor 2004. Als een gevolg van de aanpassing aan IFRS is het eigen vermogen sinds 1 januari 2004 € 45,4 miljoen lager. De conversienota zal beschikbaar worden gesteld op de website www.realsoftware.be.
- **Continuïteitsprincipe**
De raad van bestuur heeft de balans per 31 december 2005 opgemaakt op basis van het continuïteitsprincipe, rekening houdend met de volgende overwegingen:
 - Aanzienlijke verbetering van het recurrent bedrijfsresultaat¹ in 2005
 - Een verbetering van het verwachte bedrijfsresultaat over 2006
 - uitstel tot 2007 voor de aflossing van € 5,8 miljoen kapitaal en € 3,7 miljoen rente op de preferente schuld
 - uitbreiding van 50 % schuldkijschelding op preferente schuld tot 2007

² Het gerapporteerde aantal personeelsleden op 31 december 2004 van 1283 werd verminderd met 32 om rekening te houden met de werknemers die op die dag het einde van hun opzegperiode bereikten.

Eerste toepassing van de IFRS - afstemming van eigen vermogen en netto resultaat

De onderstaande tabellen illustreren

- De gevolgen van de toepassing van de IFRS voor het eigen vermogen op de datum van de overgang naar IFRS (1 januari 2004), aan het einde van de laatste periode die gerapporteerd werd volgens de Belgisch algemeen aanvaarde boekhoudprincipes (GAAP) (31 december 2004) en op 30 juni 2005 en 31 december 2005.
- De gevolgen voor het resultaat van de periode die eindigt op 31 december 2004, de gevolgen voor de semesterresultaten van de periodes die eindigen op 30 juni 2004, 31 december 2004, 30 juni 2005 en 31 december 2005.

Alle waarden zijn uitgedrukt in € 100.000, tenzij uitdrukkelijk anders vermeld.

(€000's)

	1.1.2004	31.12.2004	30.6.2005	31.12.2005
TOTAAL EIGEN VERMOGEN (inclusief Belang van Derden) volgens Belgian GAAP	(160.733)	(36.301)	(40.749)	(37.040)
Aanpassingen				
Consolidatiekring	(412)	(269)	(345)	(315)
Waardevermindingsverliezen goodwill	(43.565)	(20.947)	(18.141)	(14.072)
Research and development	(1.572)	(1.330)	(1.302)	(1.272)
Materiële Vaste Activa	441	468	480	494
Pensioenverplichtingen	(337)	(337)	(336)	(335)
Derivaten	-	-	(174)	(125)
Uitgestelde belastingen	389	31	13	54
Overige	(337)	(337)	(337)	(337)
TOTAAL EIGEN VERMOGEN (inclusief Belang van Derden) volgens IFRS	(206.127)	(59.022)	(60.890)	(52.948)

(€000's)

	2004			2005		
	FY	1H	2H	FY	1H	2H
RESULTAAT VAN DE PERIODE volgens Belgian GAAP	(32.616)	(5.360)	(27.256)	(17.294)	(5.409)	(11.885)
Consolidatiekring	-	-	-	-	-	-
Terugname van waardevermindingsverliezen en afschrijvingen	22.618	3.606	19.012	5.603	2.806	2.797
Research and development	242	206	36	1.331	29	1.302
Materiële Vaste Activa	26	13	13	26	13	13
Pensioenverplichtingen	-	-	-	1	1	1
Derivaten	-	-	-	97	48	49
Overige	(358)	(9)	(349)	57	(18)	75
RESULTAAT VAN DE PERIODE (belang van de groep) volgens IFRS	(10.088)	(1.544)	(8.544)	(10.179)	(2.531)	(7.648)

Geconsolideerde Winst-en Verliesrekening per 31 December 2005

De geconsolideerde financiële staten werden goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 22 Februari 2006.

	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
	EUR '000	EUR '000
Bedrijfsopbrengsten	117.286	130.474
Omzet	115.944	129.297
Andere Bedrijfsopbrengsten	1.342	1.177
Bedrijfskosten	-116.041	-133.010
Aankopen handelsgoederen, grond-en hulpstoffen	-11.655	-11.594
Diensten en diverse goederen	-33.992	-41.178
Personeelslasten	-69.105	-77.094
Afschrijvingen en waardeverminderingen	-1.059	-1.533
Voorzieningen	978	82
Andere bedrijfskosten	-1.207	-1.691
Niet-courante opbrengsten	1.184	6.052
Reorganisatiekosten	-6.731	-4.847
Waardevermindervingsverliezen	-1	-550
Andere niet-courante kosten	311	-3.854
Bedrijfsresultaat (EBIT)	-3.991	-5.735
A andeel in resultaat van ondernemingen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode	-21	-5
Financiële Opbrengsten	84	340
Financiële Kosten	-5.510	-4.439
Winst (verlies) voor belastingen	-9.437	-9.839
Belastingen op het resultaat	-681	-249
Winst (verlies) na belastingen	-10.118	-10.088
Toerekenbaar aan :		
Eigenaars van vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	-10.180	-10.088
Minderheidsbelangen	62	0
Resultaat per aandeel (in Euro)	-0,06	-0,07

Geconsolideerde balans per 31 December 2005

Activa	31/12/2005 EUR '000	31/12/2004 EUR '000
Vaste Activa	35.284	35.841
Goodwill	28.355	28.355
Immateriële Vaste Activa	107	0
Materiële Vaste Activa	6.399	6.744
Investerings in deelnemingen	65	86
Uitgestelde belastingen	357	655
Vlottende Activa	42.026	46.751
Voorraden	608	1.360
Handels-en Overige Vorderingen	37.555	40.158
Geldmiddelen en kasequivalenten	3.863	5.233
TOTALE ACTIVA	77.310	82.591
EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN		
Eigen Vermogen	-53.266	-59.277
Maatschappelijk kapitaal	11.527	11.399
Uitgiftepremie	419.957	403.672
Overgedragen resultaat	-484.750	-474.348
Minderheidsbelangen	317	255
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	-52.949	-59.022
Langlopende verplichtingen	60.697	52.822
Converteerbare obligaties	15.000	
Leasingschulden	3.039	3.224
Leningen van banken en derden	39.461	46.684
Andere langlopende verplichtingen		458
Verplichtingen met betrekking tot het personeel	475	541
Langlopende voorzieningen	2.721	1.915
Uitgestelde belastingen		
Kortlopende verplichtingen	69.562	88.791
Converteerbare obligaties		15.613
Leasingschulden	211	192
Leningen van banken en derden	15.922	23.846
Handels-en overige schulden	47.030	42.068
Kortlopende belastingschulden	233	
Kortlopende voorzieningen	6.017	7.072
Derivaten	150	
TOTALE VERPLICHTINGEN	130.259	141.614
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN	77.310	82.591

Geconsolideerde cash flow statement per 31 december 2005

	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
	EUR '000	EUR '000
Bedrijfsresultaat (EBIT)	-3.991	-5.735
Afschrijvingen en waardeverminderingen	1.059	1.533
Waardeverminderingsverliezen op activa	1	550
Mutatie voorzieningen	-248	1.913
Bruto Cash flow uit operaties	-3.179	-1.738
Wijzigingen in bedrijfskapitaal	4.661	-596
Netto Cash flow uit operaties	1.482	-2.334
Betaalde belastingen op het resultaat	-150	-992
Netto Cash flow uit bedrijfsactiviteiten	1.331	-3.326
Ontvangen intresten	84	340
Ontvangen dividenden		
Kapitaalverhogingen	16.413	157.330
Toename/afname leningen	-16.385	-149.909
Investerings in immateriële vaste activa	-107	
Investerings in materiële vaste activa	-723	-606
Investerings in financiële vaste activa		-737
Buitengebruikstellingen van materiële vaste activa	8	374
Buitengebruikstellingen van financiële vaste activa		1.000
Netto cash flow uit investeringsactiviteiten	-709	7.792
Betaalde intresten	-1.992	-5.853
Betaalde dividenden		
Netto cash flow uit financieringsactiviteiten	-1.992	-5.853
Netto mutatie van geldmiddelen en kasequivalenten	-1.370	-1.387
Netto kaspositie bij aanvang van de boekperiode	5.233	6.620
Netto kaspositie op het einde van de boekperiode	3.863	5.233
Totale kasbeweging	-1.370	-1.387

Rapport van de commissaris

REAL SOFTWARE NV

De commissaris heeft bevestigd dat zijn controlewerkzaamheden ten gronde zijn afgewerkt. Naar aanleiding van zijn controle formuleert de commissaris een voorbehoud m.b.t. de provisie herstructureringsprovisies als volgt:

De Groep heeft een herstructureringsprovisie opgezet waarvoor de erkenningscriteria met betrekking tot herstructureringsprovisies, zoals gedefinieerd door IAS 37, niet volledig zijn vervuld, en dit ten belope van EUR 2.154.000. Bijgevolg dienen de provisie per 31 december 2005 te worden verminderd met EUR 2.154.000 en het nettoverlies van het boekjaar verminderd met EUR 2.154.000.

De commissaris bevestigd dat zijn controlewerkzaamheden geen andere betekenisvolle correctie aan het licht hebben gebracht die in de boekhoudkundige informatie, opgenomen in het persbericht zou moeten doorgevoerd worden.

De commissaris neemt zich voor, tenzij de omstandigheden ondertussen zouden wijzigen, in een toelichtende paragraaf in zijn opinie de aandacht te vestigen op de volgende onzekerheid:

Wij dienen er op te wijzen dat, niettegenstaande de vennootschap aanzienlijke verliezen heeft geleden die de financiële toestand van de vennootschap hebben aangetast, en de vennootschap gekenmerkt blijft door een negatief eigen vermogen en een hoge schuldgraad, de geconsolideerde rekeningen opgesteld zijn door de Raad van Bestuur in de veronderstelling van verderzetting van de activiteiten van de onderneming. Deze veronderstelling is slechts verantwoord in de mate dat de vennootschap verder op de financiële steun van haar aandeelhouders kan rekenen en beroep kan doen op andere financieringsbronnen. Tevens is deze veronderstelling van voortzetting van de activiteiten slechts verantwoord in de mate dat de vennootschap de financiële, technische en commerciële doelstellingen en herstelmaatregelen, voorzien in haar business plan succesvol realiseert.

22 februari 2006

De commissaris

DELOITTE & TOUCHE

Bedrijfsrevisoren BV OVVE CVBA

Vertegenwoordigd door William Blomme - vennoot

Voor bijkomende informatie kan u terecht bij:

<p>REAL SOFTWARE : Thierry de Vries Secretaris Generaal Prins Boudewijnlaan 26, 2550 Kontich Tel. : +32.3.290.23.11 - Fax +32.3.290.23.00 URL: www.realsoftwaregroup.com</p>
--

Over Real Software

Real Software is een toonaangevende Europese onderneming gespecialiseerd in ICT-dienstverlening. In 2005 verwezenlijkte de onderneming een omzet van €115,9m (IFRS) en stelt vandaag meer dan 1.100 ICT specialisten te werk. Tot de kernactiviteiten van Real Software behoren de automatisering en de optimalisering van bedrijfsprocessen en de verbonden ICT infrastructuur. Haar uitgebreide IT knowhow (Java, Microsoft, iSeries, Oracle) en haar ruime ervaring in specifieke industrietakken (zoals kleinhandel, productie, bankwezen en leasing, life science, nutsvoorzieningen, textiel, overheid, voeding, groothandel) en functionele domeinen (waaronder vermogensbeheer, samenwerkingsbeheer, prestatie management en bedrijfsintelligentie) bieden de groep de mogelijkheid innovatieve en totale ICT-oplossingen aan te reiken die de klanten helpen hun bedrijfsprestaties te verbeteren, uitgaande van hun eigen gespecialiseerde oplossingen en vaardigheden. Meer dan twintig jaar lang vertrouwden klanten uit multinationale ondernemingen of middelgrote bedrijven uit alle industrietakken hun projecten toe aan Real Software. Daartoe behoren onder meer DuPont de Nemours, Johnson & Johnson, Merck Sharp & Dohme, Renault, STIB-MIVB, TF1, EDF – Electricité de France, Castorama, Carrefour, Bandag, Philips, Goodyear, SNCF, PTT Post, KBC Bank en Fortis Bank. Real Software beschikt over kantoren in de Benelux en in Frankrijk. De hoofdzetel van de onderneming is gevestigd in de omgeving van Antwerpen (België). Voor bijkomende informatie kunt u terecht op het volgende adres: www.realsoftwaregroup.com.